



# **Wyniki finansowe 2011 roku oraz plany Grupy Stalexport Autostrady**

Katowice, 12 marca 2012





## GŁÓWNE WYDARZENIA ROKU 2011 I DO CHWILI OBECNEJ

### Zewnętrzne

wprowadzenie e-myta i zmiana sposobu poboru opłat od części z samochodów ciężarowych (pojazdy o masie powyżej 12 ton)

### Wewnętrzne

obniżenie kapitału zakładowego Stalexport Autostrady S.A. w celu pokrycia nierozliczonych strat z lat ubiegłych

podpisanie aneksu nr 6 do Umowy Koncesyjnej (3 stycznia 2012 roku)  
– utrzymywanie węzła Murckowska

prace nad zwiększeniem przepustowości placów poboru opłat (poszerzenie placów poboru opłat i wymiana urządzeń poboru opłat)

kontynuacja intensywnego programu inwestycyjnego na koncesyjnym odcinku autostrady A4

zmiana stawki dla samochodów osobowych (od 1 marca 2012 roku)



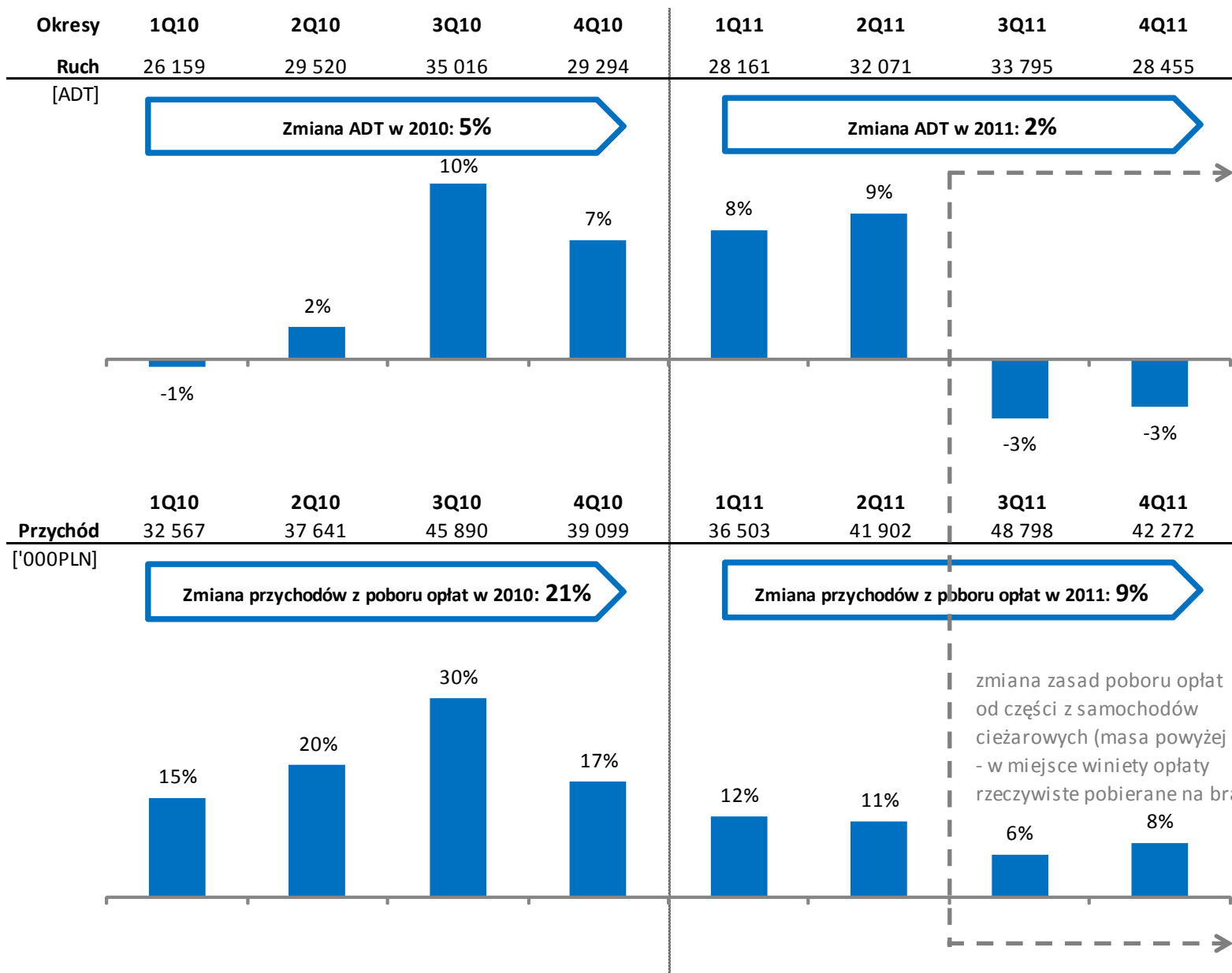
## PODSTAWOWE WYNIKI W LATACH 2009-2011

|                             |                     | 2009                 | 2010                 | 2011                 |
|-----------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Wyniki operacyjne</b>    |                     |                      |                      |                      |
| Ruch                        | AADT                | 28,603               | 30,020               | 30,630               |
| Przychody z poboru opłat    | mln PLN<br>mln EURO | 128,382<br>29,577    | 155,197<br>38,757    | 169,475<br>40,935    |
| <b>Wyniki finansowe</b>     |                     |                      |                      |                      |
| Przychody ze sprzedaży      | mln PLN<br>mln EURO | 138,842<br>31,987    | 165,219<br>41,260    | 179,763<br>43,420    |
| EBITDA                      | mln PLN<br>mln EURO | 97,706<br>22,510     | 118,367<br>29,560    | 124,212<br>30,002    |
| EBIT                        | mln PLN<br>mln EURO | 42,869<br>9,876      | 61,979<br>15,478     | 63,275<br>15,283     |
| Wynik netto                 | mln PLN<br>mln EURO | 7,570<br>1,744       | 14,482<br>3,617      | 10,536<br>2,545      |
| <b>Pozycja finansowa</b>    |                     |                      |                      |                      |
| Suma bilansowa              | mln PLN<br>mln EURO | 1 077,854<br>262,366 | 1 382,758<br>349,155 | 1 368,002<br>309,727 |
| Kapitał własny              | mln PLN<br>mln EURO | 172,454<br>41,978    | 180,082<br>45,472    | 179,590<br>40,661    |
| Zadłużenie netto            | mln PLN<br>mln EURO | 115,702<br>28,164    | 87,833<br>22,178     | 54,625<br>12,368     |
| Zadłużenie netto do EBITDA  | %                   | 1,2 x                | 0,7 x                | 0,4 x                |
| kurs wymiany na koniec roku | [EURO/PLN]          | 4,1082               | 3,9603               | 4,4168               |
| średnioroczny kurs wymiany  | [EURO/PLN]          | 4,3406               | 4,0044               | 4,1401               |





## ZMIANA ADT ORAZ PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT







## ZMIANA ADT ORAZ PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT

SAMOCHODY  
CIĘŻAROWE

Rok do roku

Kwartał do kwartału

■ 2011 versus 2010  
□ 2010 versus 2009

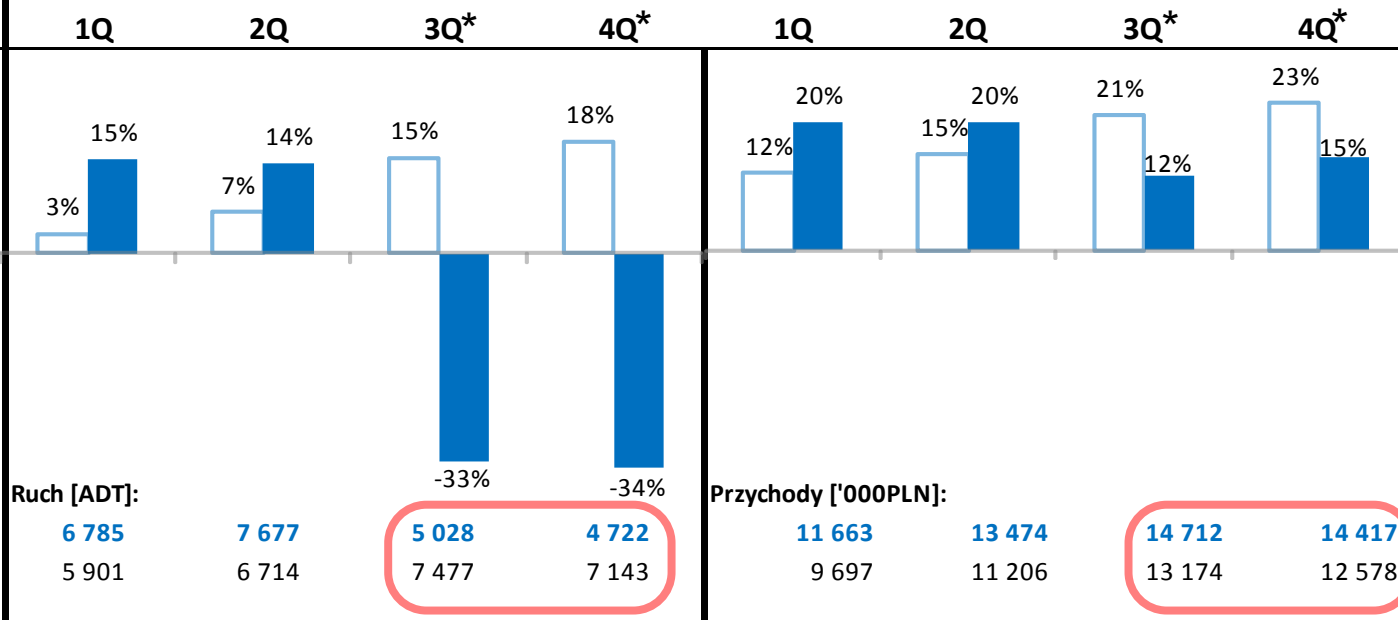
## Ruch (ADT)

## Przychody ('000PLN)

2011 versus 2010

ADT: -11%  
Przych: +16%

|      | Ruch [ADT]: | Przychody ['000PLN]: |
|------|-------------|----------------------|
| 2011 | 6 044       | 54 265               |
| 2010 | 6 813       | 46 656               |



\* dla samochodów ciężarowych o masie pomiędzy 3,5t a 12,0t - od dnia 1 lipca 2011 roku stawka efektywnie wzrosła z 13,50PLN do 15,00PLN na każdym placu poboru opłat

\* dla samochodów ciężarowych o masie powyżej 12,0t – od dnia 1 lipca 2011 roku wprowadzony został rzeczywisty pobór opłat (stawka 24,50 PLN na każdym placu poboru opłat)





## ZMIANA ADT ORAZ PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT

SAMOCHODY  
OSOBOWE

Rok do roku

Kwartał do kwartału

■ 2011 versus 2010

□ 2010 versus 2009

## Ruch (ADT)

## Przychody ('000PLN)

1Q

2Q

3Q

4Q

1Q

2Q

3Q

4Q

2011 versus 2010

ADT: +6%

Przych: +6%

|      | Ruch [ADT]: | Przychody ['000PLN]: |
|------|-------------|----------------------|
| 2011 | 24 586      | 115 210              |
| 2010 | 23 207      | 108 541              |

|             | 1Q     | 2Q     | 3Q     | 4Q     |
|-------------|--------|--------|--------|--------|
| Ruch [ADT]: | 21 376 | 24 394 | 28 768 | 23 734 |
| 2010        | 20 259 | 22 806 | 27 539 | 22 151 |

|                      | 1Q     | 2Q     | 3Q     | 4Q     |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|
| Przychody ['000PLN]: | 24 841 | 28 428 | 34 085 | 27 856 |
| 2010                 | 22 869 | 26 435 | 32 716 | 26 521 |

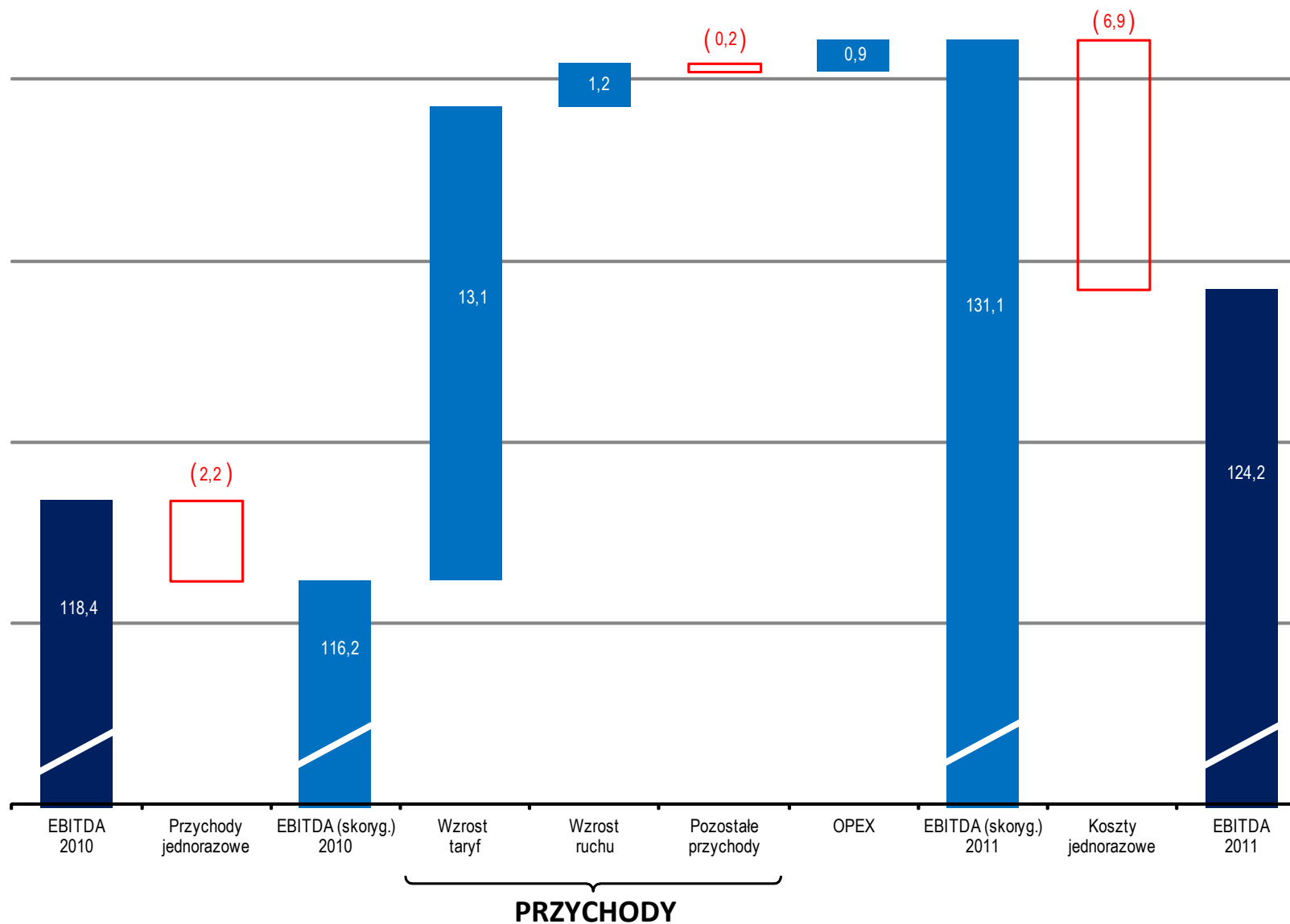




## ZMIANA SKONSOLIDOWANEGO EBITDA: 2011 VER. 2010

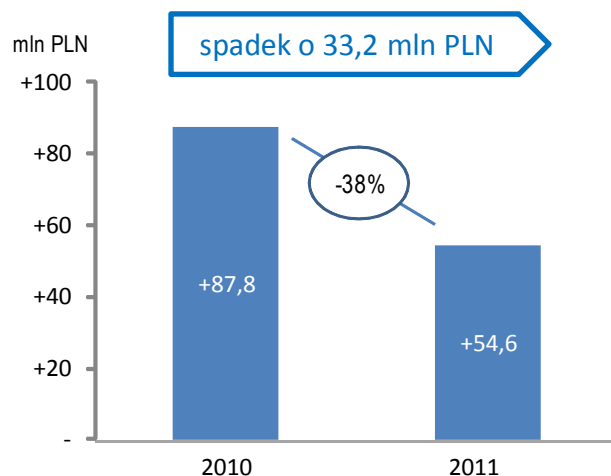
mln PLN

wzrost skonsolidowanego EBITDA o 5,8 mln PLN (+5%)



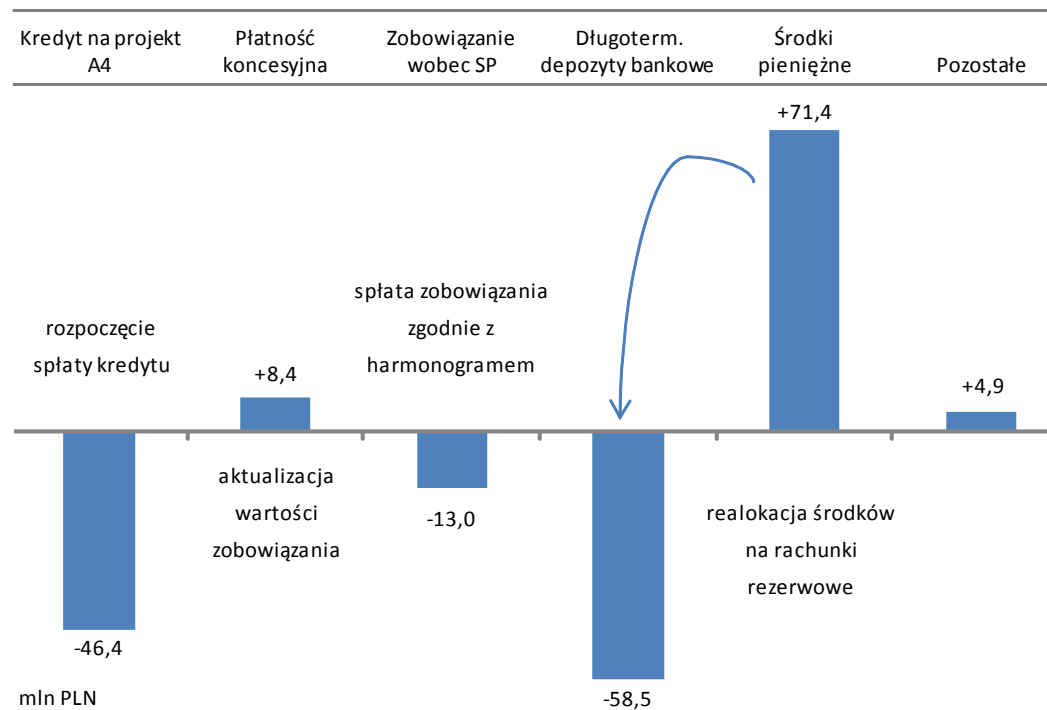


## POZIOM I ZMIANA ZADŁUŻENIA NETTO GRUPY



| mln PLN                               | 31.12.2010   | 31.12.2011   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Kredyt na projekt A4                  | +343,5       | +297,1       |
| Płatność koncesyjna                   | +148,7       | +157,1       |
| Zobowiązanie wobec Skarbu Państwa     | +46,6        | +33,6        |
| Zobowiązania z tytułu instrumentów pc | +5,3         | +9,6         |
| Aktywa zarządzane przez fundusze      | -41,7        | -43,0        |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych     | -16,2        | -17,0        |
| Akcje przeznaczone do sprzedaży       | -6,1         | -3,2         |
| Długoterminowe depozyty bankowe       | -179,4       | -237,9       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty    | -212,8       | -141,4       |
| Leasing finansowy                     | +0,7         | +0,5         |
| Inne inwestycje                       | -0,1         | -0,1         |
| Udzielona pożyczka                    | -0,6         | -0,5         |
| <b>Zadłużenie netto</b>               | <b>+87,8</b> | <b>+54,6</b> |

## Czynniki wpływające na zmianę poziomu zadłużenia netto Grupy







## NAKŁADY INWESTYCYJNE – ZADANIA REALIZOWANE W 2011 ROKU

Łączne nakłady inwestycyjne wyniosły 70 mln PLN. Główne realizowane zadania obejmowały:



remont 22 autostradowych obiektów mostowych  
(kontynuacja) – około 37 mln PLN

8 obiektów wyremontowano w 2010 roku

remont 6 kolejnych obiektów zakończono w 2011 roku

zaawansowanie finansowe kontraktu na koniec 2011 roku – około 69%



modernizacja odwodnienia autostrady  
w Balicach – około 16 mln PLN

zaawansowanie finansowe kontraktu na koniec 2011 roku – około 93%





## NAKŁADY INWESTYCYJNE – ZADANIA PLANOWANE NA 2012 ROK

Planowane na 2012 nakłady inwestycyjne wyniosą ok. 110 mln PLN. Główne zadania będą obejmować:



remont 22 autostradowych obiektów mostowych (kontynuacja)

- 8 obiektów przewidziano do remontu w 2012 roku



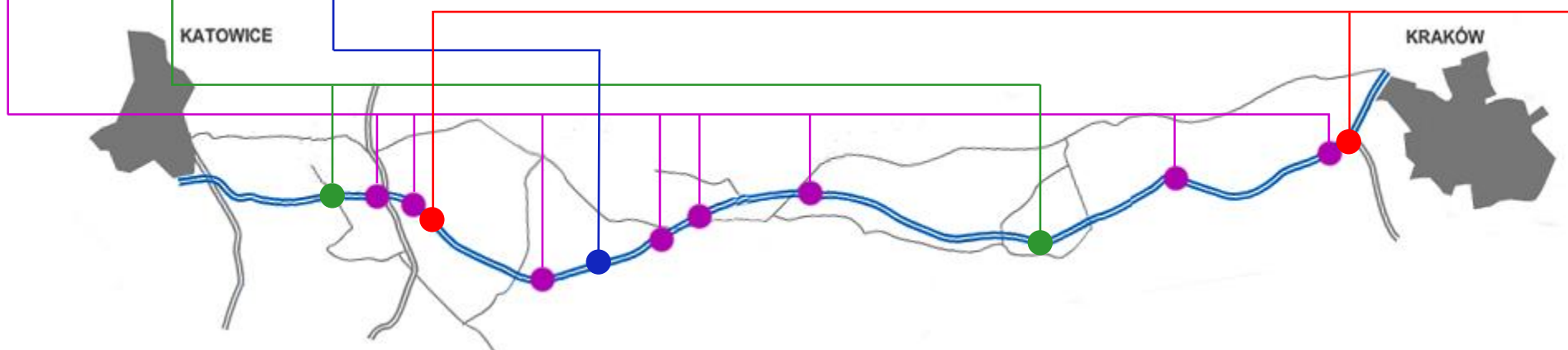
przebudowa węzła Mysłów  
oraz MOP Rudno/Grojec



budowa ekranów akustycznych  
w okolicach Jaworzna

wymiana urządzeń poboru opłat

rozbudowa placów poboru opłat





## POTENCJALNE KIERUNKI ROZWOJU

- budowa autostrad w ramach Partnerstwa Publiczno-Prywatnego:
  - **A1** odcinek Rząsawa-Pyrzowice (długość ok. 57km) – planowane rozpoczęcie w 2012 roku
  - **A2** odcinek Warszawa-Kukuryki (długość ok. 150km, bez obwodnicy Mińska Mazowieckiego) – trwają analizy strony publicznej
- dostosowywanie istniejących odcinków autostrad do standardów autostrady płatnej
- zawieranie umów operatorskich na istniejących oraz planowanych odcinkach dróg i autostrad





## PODSUMOWANIE

- wprowadzenie rzeczywistego poboru opłat – spadek ruchu samochodów ciężarowych przy wzroście przychodów Grupy
- systematyczny wzrost ruchu samochodów osobowych
- realizacja intensywnego programu inwestycji określonych w Umowie Koncesyjnej
- realizacja inwestycji nakierowanych na poprawę jakości obsługi klientów (poszerzenie placów poboru opłat i wymiana urządzeń poboru opłat)
- możliwości dalszego rozwoju (nowe potencjalne projekty)







## ZASTRZEŻENIA PRAWNE

- Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Stalexport Autostrady S.A. ("Spółka") wyłącznie do celów opisanych w niniejszym dokumencie. W żadnym przypadku niniejsza prezentacja, lub jakiegokolwiek inne oświadczenie składane w związku z nią (ustnie lub w jakiegokolwiek innej formie), nie mogą być interpretowane jako oferta lub zaproszenie do sprzedaży lub zakupu jakichkolwiek papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę lub jej podmioty zależne. Treść prezentacji, w całości lub jakiegokolwiek części, jak też fakt jej dystrybucji, nie stanowią podstawy do powoływania się na nią, w jakikolwiek sposób, w związku z podjęciem decyzji o zawarciu jakiegokolwiek umowy lub o dokonaniu jakiegokolwiek inwestycji. Niniejsza prezentacja nie jest przeznaczona do dystrybucji, jak również nie ustanawia oferty sprzedaży papierów wartościowych, w Kanadzie, Australii, Japonii czy też w jakimkolwiek innym kraju, pod którego jurysdykcją takie rozpowszechnianie lub oferta są niezgodne z prawem. Ani prezentacja ani jej kopia nie mogą być przesłane do Stanów Zjednoczonych Ameryki, lub jej terytoriów, lub być rozpowszechniane, bezpośrednio lub pośrednio, w Stanach Zjednoczonych, na jej terytoriach, lub przekazywane jakiegokolwiek osobie w U.S.A., jak określono w Regulacji S wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku.
- Treść tego dokumentu ma jedynie charakter informacyjny i tymczasowy, i nie należy jej traktować jako wyrazu jakiegokolwiek doradztwa w zakresie planowania inwestycji. Stwierdzenia zawarte w niniejszej informacji nie zostały niezależnie zweryfikowane. Niniejszy dokument nie ustanawia, wyraźnej czy też dorozumianej, gwarancji, czy też zapewnienia innego rodzaju, w odniesieniu do rzetelności, dokładności, kompletności, poprawności lub wiarygodności informacji lub danych zawartych w niniejszym dokumencie. Ani Spółka ani jej przedstawiciele nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności (wskutek niedbalstwa czy też innych zdarzeń) za informacje zawarte w niniejszym dokumencie lub za szkody wynikające z ich wykorzystania lub powstałe w jakikolwiek inny sposób w związku z niniejszą prezentacją. Spółka nie jest zobowiązana do aktualizacji informacji zawartych w tej prezentacji i zastrzega, że wszelkie opinie wyrażone w niniejszym dokumencie mogą ulec zmianie bez odrębnego o tym powiadomienia.
- Informacje zawarte w niniejszym dokumencie oraz inne materiały omawiane podczas jego prezentacji mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości (nie dotyczące faktów historycznych), w tym wypowiedzi na temat opinii Spółki i jej aktualnych oczekiwań. Wypowiedzi te są oparte na aktualnych planach, szacunkach i prognozach oraz projektach, które Spółka obecnie uważa za uzasadnione, ale które mogą okazać się błędne. Wszystkie stwierdzenia dotyczące przyszłości są obarczone ryzykiem i niepewnością. Zwracamy uwagę, że wiele czynników może spowodować, że rzeczywiste wyniki Spółki mogą różnić się od tych zawartych, lub sugerowanych, w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Takie czynniki obejmują, ale nie są ograniczone do: kierunków w działalności Spółki, jej zdolności do realizacji planów redukcji kosztów, zmian w otoczeniu regulacyjnym, jej zdolności do pomyślnej dywersyfikacji i oczekiwanego przyszłego poziomu wydatków inwestycyjnych. Dlatego nie należy przywiązywać nadmiernej wagi do stwierdzeń dotyczących przyszłości. Dotychczasowe wyniki Spółki nie mogą być uważane za wyznacznik dla przyszłych wyników. Żadne stwierdzenie zawarte w treści niniejszej prezentacji nie powinno być utożsamiane z zapewnieniem, że którakolwiek z prognoz lub założeń zostaną zrealizowane lub, że zostaną osiągnięte wszelkie prognozy dotyczące wyników.
- Uczestnicząc w tej prezentacji lub też uzyskując w inny sposób dostęp do tych materiałów, czy też wykorzystując je w jakikolwiek sposób, zgadzasz się przestrzegać powyższych ograniczeń i akceptujesz je.





W przypadku pytań prosimy o kontakt:

**Emil Wąsacz**

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

e-mail: [zarzad@stalexport-autostrady.pl](mailto:zarzad@stalexport-autostrady.pl)

**Marek Długajczyk**

Dyrektor Biura Zarządzania Finansami

e-mail: [mdlugajczyk@stalexport-autostrady.pl](mailto:mdlugajczyk@stalexport-autostrady.pl)

**Stalexport Autostrady SA**

ul. Mickiewicza 29

40-085 Katowice

tel. +48 (32) 207 22 16

tel. +48 (32) 207 22 12

**Mariusz Serwa**

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

e-mail: [mserwa@autostrada-a4.com.pl](mailto:mserwa@autostrada-a4.com.pl)

**Stalexport Autostrada Małopolska SA**

ul. Piaskowa 20

41-404 Mysłowice

tel. +48 (32) 762 75 55